

Portefeuilles Emblème Empire Vie : Mise à jour sur la répartition de l'actif

Mise à jour de l'équipe de surveillance de la répartition de l'actif

Le 2 juin 2014

Sommaire des décisions de répartition de l'actif

Catégorie d'actifs	Positionnement actuel de la répartition de l'actif
Titres à revenu fixe	Sous-pondération
Actions canadiennes	Sous-pondération
Actions américaines	Surpondération
Actions internationales	Neutre

Portfeuille Emblème	Répartition neutre*				Répartition cible - Le 2 juin 2014			
	Titres à revenu fixe	Actions canadiennes	Actions américaines	Actions internationales	Titres à revenu fixe	Actions canadiennes	Actions américaines	Actions internationales
Revenu diversifié	80,0 %	10,0 %	5,0 %	5,0 %	77,0 %	9,0 %	9,0 %	5,0 %
Conservateur	65,0 %	25,0 %	5,0 %	5,0 %	62,0 %	22,5 %	10,5 %	5,0 %
Équilibré	50,0 %	35,0 %	7,5 %	7,5 %	48,0 %	32,0 %	12,5 %	7,5 %
Croissance modérée	35,0 %	45,0 %	10,0 %	10,0 %	33,0 %	43,0 %	14,0 %	10,0 %
Croissance	20,0 %	60,0 %	10,0 %	10,0 %	18,0 %	57,0 %	15,0 %	10,0 %
Croissance dynamique	-	75,0 %	12,5 %	12,5 %	-	71,5 %	16,0 %	12,5 %

* La répartition neutre est basée sur la répartition de l'actif stratégique à long terme respective de chaque fonds.

Justification

Les émissions de référence des bons du Trésor américain sur 10 ans ont récemment vu leur rendement chuter sous leur fourchette de négociation sur 3 mois au moment d'écrire ces lignes. Ils n'avaient pas atteint ce niveau depuis l'été dernier. Une croissance économique plus lente pourrait avoir une incidence négative sur les rendements obligataires, alors que le PIB américain du premier trimestre a reculé pour la première fois en trois ans. Bien que cette baisse de l'activité économique puisse être transitoire en raison de l'hiver rigoureux, le marché obligataire pourrait également être en réaction aux données actuelles. Les marchés anticipent une certaine forme d'assouplissement quantitatif par la Banque centrale européenne lors de sa réunion en juin, ce qui pourrait exercer une pression à la baisse sur les rendements obligataires à l'échelle mondiale. Enfin, les bons du Trésor américain ont offert des primes de rendement considérables par rapport aux obligations allemandes similaires. Ces primes pourraient faire croître la demande en bons du Trésor américain et, par conséquent, réduire les rendements.

Les attentes du marché d'une première hausse des taux d'intérêt par la Réserve fédérale américaine ne se sont pas réalisées : elles sont désormais reportées à la dernière partie de 2015. Nous avons augmenté de façon tactique notre répartition cible en titres à revenu fixe dans les portefeuilles pertinents en raison du risque de taux d'intérêt potentiellement plus faibles à court terme. Cette augmentation s'est traduite par une sous-pondération un peu plus étroite dans ces portefeuilles. De plus, nous avons légèrement allongé la durée de la composante de titres à revenu fixe pour améliorer nos résultats si les rendements venaient à diminuer.

Nous avons financé les placements en titres à revenu fixe susmentionnés par une réduction des actions. Les actions ont offert des rendements sains sur une base annuelle. Nous avons aussi perçu des signaux annonçant une croissance du marché obligataire. Pour ces raisons, nous croyons qu'il est prudent de récolter les profits d'une catégorie d'actions qui surperforme; nous avons donc réduit les répartitions cibles des actions canadiennes et américaines en particulier, soit les régions dont les actions ont été les plus performantes de l'année. Nous avons maintenu les répartitions cibles des actions internationales, car les actions européennes pourraient bénéficier d'un éventuel plan d'assouplissement quantitatif par la Banque centrale européenne. Nous affichons une surpondération en actions dans l'ensemble : nous sommes sous-pondérés en actions canadiennes, surpondérés en actions américaines et pondérés de façon neutre en actions internationales.

Renseignements importants

Placements Empire Vie Inc. est le gestionnaire des portefeuilles Emblème Empire Vie et des fonds communs de placement Empire Vie (les « portefeuilles » ou les « fonds »). Les parts des portefeuilles et des fonds ne sont disponibles que dans les territoires où elles pourraient être légalement mises en vente et seulement par les personnes autorisées à vendre de telles parts.

Ce document comprend de l'information prospective fondée sur l'opinion et les points de vue de Placements Empire Vie Inc. à la date indiquée et peut changer sans préavis. Cette information ne doit pas être considérée comme une recommandation d'acheter ou de vendre, ni comme un avis en matière de placements ou des conseils fiscaux ou juridiques. L'information contenue dans le présent rapport a été obtenue auprès de sources tierces considérées comme fiables, mais la société ne peut en garantir l'exactitude. Placements Empire Vie Inc. et ses sociétés affiliées ne donnent aucune garantie et ne font aucune représentation quant à l'usage ou aux résultats de l'usage de l'information contenue dans le présent document en termes de justesse, de précision, d'actualité, de fiabilité ou autres, et décline toute responsabilité en cas de perte ou de dommages découlant de son usage.

Un placement dans un fonds commun de placement peut donner lieu à des frais de courtage, à des commissions de suivi, à des frais de gestion et à d'autres frais. Veuillez lire le prospectus avant d'investir. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis et leur valeur fluctue fréquemment. Le rendement passé ne garantit pas les résultats futurs.

^{MD} Marque déposée de **L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie** – utilisée sous licence.